

钢材产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年1月28日

广发期货
GF FUTURES

周敏波 Z0010559

钢材价格及价差

品种	现值	前值	涨跌	基差	单位
螺纹钢现货（华东）	3260	3280	-20	61	元/吨
螺纹钢现货（华北）	3160	3170	-10	-39	
螺纹钢现货（华南）	3280	3290	-10	81	
螺纹钢05合约	3126	3142	-16	134	
螺纹钢10合约	3174	3188	-14	86	
螺纹钢01合约	3199	3219	-20	61	
热卷现货（华东）	3280	3290	-10	-50	
热卷现货（华北）	3170	3180	-10	-160	
热卷现货（华南）	3280	3290	-10	-28	
热卷05合约	3289	3305	-16	-50	
热卷10合约	3308	3324	-16	-28	
热卷01合约	3330	3341	-11	-50	

成本和利润

品种	现值	环比变动	品种	现值	环比变动
钢坯价格	2930	-20	板坯价格	3730	0
江苏电炉螺纹成本	3239	0	华东热卷利润	27	-10
江苏转炉螺纹成本	3168	-15	华北热卷利润	-83	0
华东螺纹利润	17	0	华南热卷利润	27	0
华北螺纹利润	-93	-10	东南亚-中国	90	0
华南螺纹利润	177	-10			

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
日均铁水产量	228.1	228.2	-0.1	0.0%	万吨
五大品种钢材产量	819.6	819.2	0.4	0.0%	
螺产量	199.6	190.3	9.3	4.9%	
其中：电炉产量	33.3	34.0	-0.7	-2.0%	
其中：转炉产量	166.3	156.3	9.9	6.3%	
热卷产量	305.4	308.4	-2.9	-1.0%	

库存

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
五大品种钢材库存	1257.1	1247.0	10.1	0.8%	万吨
螺纹库存	452.1	438.1	14.0	3.2%	
热卷库存	357.8	362.3	-4.6	-1.3%	

成交和需求

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
建材成交量	6.6	7.6	-1.0	-12.8%	万吨
五大品种表需	809.5	826.1	-16.6	-2.0%	
螺纹钢表需	185.5	190.3	-4.8	-2.5%	
热卷表需	310.0	314.2	-4.2	-1.3%	

钢材观点

钢价弱稳，螺纹和热卷夜盘分别收于3123元和3287元，现货卷螺价差维持200元。因原料价格比钢材更弱，目前钢厂盈利率增加。产量低位持稳，库存累库，表需下降。产业链供需双弱，螺纹需求季节性下滑明显，螺纹供需差拉大，累库明显；而热卷需求下滑不多，库存维持去库。支撑卷螺价差走扩。以及热卷5-10价差走强。单边趋势上，双焦偏弱，铁钢材和铁矿稍强，淡季铁水低位难以支撑原料上行。预计钢价维持区间震荡判断。螺纹钢5月合约波动参考3100-3200元；热卷波动参考3250-3350元。多卷螺差可继续持有。

数据来源：Wind、Mystee、富宝资讯、广发期货发展研究中心。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，本报告内页仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

铁矿石产业期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年1月28日

徐艺丹 Z0020017

铁矿石相关价格及价差

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
仓单成本：卡粉	847.9	845.7	2.2	0.3%	元/吨
仓单成本：PB粉	851.2	849.0	2.2	0.3%	
仓单成本：巴混粉	838.7	839.8	-1.1	-0.1%	
仓单成本：金布巴粉	888.3	886.2	2.2	0.2%	
05合约基差：卡粉	59.9	61.2	-1.3	-2.2%	
05合约基差：PB粉	63.2	64.5	-1.3	-2.0%	
05合约基差：巴混粉	50.7	55.3	-4.6	-8.3%	
05合约基差：金布巴粉	100.3	101.7	-1.3	-1.3%	
5-9价差	18.5	18.5	0.0	0.0%	
1-5价差	-31.0	-29.5	-1.5	-5.1%	

现货价格与价格指数

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
日照港：卡粉	880.0	878.0	2.0	0.2%	元/湿吨
日照港：PB粉	795.0	793.0	2.0	0.3%	
日照港：巴混粉	817.0	818.0	-1.0	-0.1%	
日照港：金布巴粉	740.0	738.0	2.0	0.3%	
新交所62%Fe掉期	105.6	105.9	-0.3	-0.2%	美元/吨

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
45港到港量(周度)	2530.0	2659.7	-129.7	-4.9%	万吨
全球发运量（周度）	2978.3	2929.9	48.4	1.7%	
全国月度进口总量	11964.7	11054.0	910.7	8.2%	

需求

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
247家钢厂日均铁水（周度）	228.1	228.0	0.1	0.0%	万吨
45港日均疏港量（周度）	310.7	319.9	-9.2	-2.9%	
全国生铁月度产量	6072.2	6234.3	-162.1	-2.6%	
全国粗钢月度产量	6817.7	6987.1	-169.4	-2.4%	

库存变化

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
45港库存：环比周一（周度）	16766.53	16555.10	211.4	1.3%	万吨
247家钢厂进口矿库存（周度）	9388.8	9262.2	126.6	1.4%	
64家钢厂库存可用天数（周度）	23.0	21.0	2.0	9.5%	天数

铁矿石观点

昨日铁矿主力合约震荡偏弱运行，开盘受Vale消息影响拉涨，但随后回落，整体来看，矿价上方依旧承压。消息方面，受溢水事件影响，Vale收到孔戈尼亚斯市的官方通知，要求暂停公司旗下Fabrica与Viga相关业务的运营许可。Fabrica是淡水河谷Paraopeba矿区最大的选矿厂，年产能约1250万吨；Viga选矿厂年产能约400万吨，两者合计年产能约1650万吨，占公司总产量的5%左右。Vale在公告中表示年度产量指引未发生变化，预计本次事件对铁矿供应的影响有限，持续关注发运。基本面来看，供应端，本期铁矿全球发运量环比小幅增加，发运中枢边际走低，但相较于历史同期仍处于偏高水平。天气方面，西澳部分矿区仍有降雨，巴西降水则较上周减弱，整体预计影响有限。需求端，结合本周SMM检修数据来看，铁水产量环比将继续持稳，疏港量季节性走低预示节前铁水复产高度受到压制。钢材出口接单情况环比大幅走弱，关注持续性。库存层面，港口库存延续累库，但边际速度放缓，主要是前期高发运下的到港兑现；钢厂库存环比增幅放缓，目前补库接近尾声，钢厂仍以海漂货补库为主，现阶段钢厂现金流压力以及矿价偏高均对补库有一定压制。展望后市，铁矿面临供需双弱格局，在铁水复产不及预期以及钢厂补库逐步兑现的格局下，价格整体承压运行，可800左右试空。警惕宏观层面的扰动。

数据来源：Wind、Mysteel、富宝资讯、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

焦炭产业期现日报

投资咨询业务资格：证监会许可【2011】1292号
2026年1月28日



龙佳新 Z0023711

焦炭相关价格及价差

品种	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
山西准一级湿熄焦（仓单）	1621	1621	0	0.0%	元/吨
日照港准一级湿熄焦（仓单）	1723	1734	-11	-0.6%	
焦炭05合约	1668	1719	-51	-3.0%	
05基差	55	4	51	-	
焦炭09合约	1737	1789	-52	-2.9%	
09基差	-13	-65	52	-	
J05-J09	-69	-70	1	-	
钢联焦化利润（周）	-65	-45	-20	-	

上游焦煤价格及价差

品种	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
焦煤（山西仓单）	1260	1260	0	0.0%	元/吨
焦煤（蒙煤仓单）	1184	1207	-23	-1.9%	

供给：焦炭产量（周度）

品种	1月23日	1月16日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	63.3	63.5	-0.1	-0.2%	万吨
247家钢厂日均产量	46.9	46.7	0.2	0.4%	

需求：铁水产量（周度）

品种	1月23日	1月16日	涨跌	涨跌幅	单位
247家钢厂铁水产量	228.1	228.0	0.1	0.0%	万吨

焦炭库存变化（周度）

品种	1月23日	1月16日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭总库存	939.2	920.2	18.9	2.1%	万吨
全样本焦化厂焦炭库存	81.5	81.8	-0.4	-0.4%	
247家钢厂焦炭库存	661.6	650.3	11.3	1.7%	
钢厂可用天数	12.4	12.0	0.4	3.2%	
港口库存	196.1	188.1	8.0	4.2%	

焦炭供需缺口变化（周度）

品种	1月23日	1月16日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭供需缺口测算	-0.2	-0.2	0.0	-1.5%	万吨

焦炭观点

昨日焦炭期货弱势下跌走势。现货端，1月1日零时焦炭第4轮提降落地持稳，港口价格提前反弹后回落，目前焦炭市场暂稳运行。供应端，焦炭调价滞后于焦煤，焦化利润承压，开工略降。需求端，钢厂元旦后逐步复产，铁水产量小幅回升，钢价低位反弹。库存端，港口、钢厂均累库，焦化厂去库，整体库存中位略增，焦炭供需好转。策略方面，现货4轮提降后，主流焦企启动焦炭提涨，但迟迟未落地，打压后市提涨预期，基差来看盘面前期反弹已经充分透支预期，但实际提涨滞后，节后市场将再度宽松，单边震荡偏空看待，区间参考1600-1750，套利推荐多焦煤空焦炭。

数据来源：Wind、MySteel、广发期货研究所。请仔细阅读报告免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告仅供研究人员的不同观点，且不构成任何投资建议，投资者据此操作，风险自担。本报告涉及的数据及图表均由广发期货研究所提供，未经授权不得复制或再行发布。未经授权不得复制或再行发布。未经授权不得复制或再行发布。未经授权不得复制或再行发布。

知识图谱，求实奉献，客户至上，合作共赢



知识图谱公众号

焦煤产业期现日报

投资咨询业务资格：证监会许可【2011】1292号
2026年1月28日



龙佳新 Z0023711

焦煤相关价格及价差

品种	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
山西中硫主焦煤（仓单）	1260	1260	0	0.0%	元/吨
蒙5#原煤（仓单）	1184	1207	-23	-1.9%	
焦煤05合约	1117	1160	-43	-3.7%	
05基差	68	48	20	-	
焦煤09合约	1195	1238	-43	-3.4%	
09基差	-11	-31	20	-	
JM05-JM09	-79	-78	-1	-	
样本煤矿利润（周）	521	502	19	3.8%	

海外煤炭价格

品种	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
澳洲峰景到岸价	263	263	0.0	0.0%	美元/吨
京唐港澳主焦煤库提价	1650	1650	0.0	0.0%	元/吨
广州港澳电煤库提价	734	735	-1.0	-0.1%	

供给：汾渭样本煤矿产量（周度）

品种	1月23日	1月16日	涨跌	涨跌幅	单位
原煤产量	853.4	856.1	-2.7	-0.3%	万吨
精煤产量	438.2	438.8	-0.6	-0.1%	

需求：焦炭产量（周度）

品种	1月23日	1月16日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	63.3	63.5	-0.1	-0.2%	万吨
247家钢厂日均产量	46.9	46.7	0.2	0.4%	

焦煤库存变化（周度）

品种	1月23日	1月16日	涨跌	涨跌幅	单位
汾渭煤矿精煤库存	130.6	134.1	-3.4	-2.6%	万吨
全样本焦化厂焦煤库存	1177.7	1132.9	44.9	4.0%	
可用天数	14.0	13.4	0.6	4.2%	
247家钢厂焦煤库存	803.2	802.2	1.0	0.1%	
可用天数	12.9	12.9	0.0	-0.2%	

焦煤观点

昨日焦煤期货弱势下跌走势。现货方面，山西现货竞拍价格出现下跌迹象，部分煤矿跌破主焦煤下跌，蒙煤报价跟随期货波动。近日竞拍率回落，贸易商谨慎补库，动力煤市场近期开始转跌。供应端，进入新年煤矿日产量继续回升，进入复产阶段，出货好转但去库不足；进口煤方面，口岸库存历史高位，蒙煤报价回落。元旦后通关快速回升至偏高水平，需求端，钢厂略亏叠加某钢厂出现安全事故，铁水产量保持低位，焦化利润下滑，开工回落，春节前下游补库需求增长有限。库存端，随着下游补库推进，煤矿、焦企、钢厂均累库，洗煤厂、港口、口岸去库，整体库存中位略增。策略方面，春节前现货有补库需求驱动，但接近尾声，盘面提前透支上涨，节后市场供需预期宽松，单边震荡偏空看待，区间参考1000-1150，套利推荐多焦煤空焦炭。

数据来源：Wind、MySteel、广发期货研究所。请仔细阅读报告免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告仅供研究人员的不同观点，且不构成任何投资建议，投资者据此操作，风险自担。本报告涉及的数据及图表均由广发期货研究所提供，未经授权不得复制或再行发布。未经授权不得复制或再行发布。未经授权不得复制或再行发布。未经授权不得复制或再行发布。

知识图谱，求实奉献，客户至上，合作共赢



知识图谱公众号

